

# LionGlobal China A-Shares Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
nach liechtensteinischem Recht

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe</b> .....	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung</b> .....	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b> .....	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> .....	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b> .....	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b> .....	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b> .....	<b>10</b>
<b>Kennzahlen</b> .....	<b>11</b>
<b>Historische Ausschüttungen</b> .....	<b>13</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe</b> .....	<b>14</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>20</b>
<b>Weitere Angaben</b> .....	<b>23</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer</b> .....	<b>26</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>29</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street # 18-01 / OCBC Centre SG-49513 Singapur
<b>Anlageberater</b>	Impact Asset Management GmbH Stella-Klein-Löw-Weg 15 AT-1020 Wien
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **LionGlobal A – Shares Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 156.75 auf EUR 124.50 gesunken. Die Performance betrug -20.57%. Es befanden sich 97'909 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 151.19 auf EUR 119.47 gesunken. Die Performance betrug -20.98%. Es befanden sich 106'443 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 148.70 auf USD 122.22 gesunken. Die Performance betrug -17.81%. Es befanden sich 147'640 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal China A - Shares Fund auf EUR 41.2 Mio.

## MARKTÜBERSICHT

Die chinesischen Märkte verzeichneten im Jahr 2023 eine enttäuschende Performance: Der CSI300 sank im Jahresverlauf um 14,2 %. Das Jahr begann optimistisch, mit Hoffnungen auf eine Erholung nach den strengen Covid-Beschränkungen im Jahr 2022 und einem wachstumsfördernden Ton, den die politischen Entscheidungsträger auf der zentralen Wirtschaftskonferenz im Dezember 2022 anschlagen. Der Markt begann jedoch nach den beiden Sitzungen Anfang März zu korrigieren, als die Wirtschaftsziele für 2023 festgelegt wurden. Das BIP-Wachstumsziel wurde auf "rund 5 %" festgelegt, was insbesondere angesichts der niedrigen Ausgangsbasis von 2022 als konservativ angesehen wurde. Die Sitzung des Politbüros im Juli 2023 brachte einen kleinen Aufschwung, da sich der Ton der politischen Entscheidungsträger zu ändern schien, indem sie die Herausforderungen für die chinesische Wirtschaft anerkannten und sich verpflichteten, antizyklische Maßnahmen zu verstärken. Darüber hinaus wurde auf der Sitzung des Politbüros festgestellt, dass die Wohnungsbaupolitik auf wesentliche Veränderungen im Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage auf dem Immobilienmarkt reagieren muss. Bemerkenswert ist, dass die seit langem geltende Aussage "Wohnen ist zum Leben da, nicht zur Spekulation" nicht erwähnt wurde. In der Folge kündigten viele Provinzen die Lockerung von Eigentumsbeschränkungen an, aber die Immobilienverkäufe haben sich noch nicht deutlich erholt. Im weiteren Verlauf des Jahres begann das Vertrauen der Investoren in die von der Regierung angekündigten Konjunkturmaßnahmen zu schwinden, da die Maßnahmen oft als unvollständig und unwirksam angesehen wurden. Angesichts der schwachen Nachfrage auf dem Inlandsmarkt versuchten chinesische Unternehmen, die Märkte in Übersee zu erschließen, entweder durch Exporte oder die Errichtung von Werken im Ausland. Die geopolitischen Spannungen blieben jedoch hoch, da die USA Beschränkungen für Exporte von Spitzentechnologie nach China verhängten und verschiedene Industrieländer die Einführung von Zöllen oder Beschränkungen für aus China exportierte Waren ins Auge fassten. Es gab Anzeichen für eine Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China, mit mehr Treffen zwischen hochrangigen Beamten und einem Treffen zwischen Präsident Xi Jinping und Präsident Biden auf dem APEC-Gipfel im November.

Im Jahr 2023 verzeichnete der Fonds einen Rückgang von 22,07 % und blieb damit 6,4 % hinter der Benchmark zurück. Der Industriesektor leistete den größten positiven Beitrag zur Fondsperformance, unterstützt durch eine gute Aktienauswahl. Unsere Beteiligungen an Weichai Power, einem Hersteller von Schwerlastkraftwagen, und Shenzhen Envicool, einem Hersteller von Kühlprodukten, gehörten zu den wichtigsten Titeln im Industriesektor. Der Sektor zyklische Konsumgüter war der größte Verlierer, da das Verbrauchervertrauen weiterhin schwach ist, was den Reisetitel China Tourism Group Duty Free belastete, der der größte Verlierer auf Aktienebene war.

## MARKTAUSBLICK

Die chinesische Wirtschaft steht vor einer Reihe von Herausforderungen. Die Inlandsnachfrage ist schwach, da den Verbrauchern angesichts der Besorgnis über das Einkommenswachstum das Vertrauen in die Ausgaben fehlt, während die Privatunternehmen aufgrund der unsicheren Auftragslage und der Exportschwäche nicht in großem Umfang in den Ausbau ihrer Kapazitäten investieren. Der Abschwung auf dem Immobilienmarkt hat sich auch auf die Finanzen der Kommunen ausgewirkt, was die Investitionen der Kommunen in die Infrastruktur einschränken könnte. Die politischen Entscheidungsträger haben die Herausforderungen erkannt und in den letzten Monaten vermehrt Maßnahmen zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums angekündigt. Die immobilienbezogenen Maßnahmen haben sich beschleunigt, aber Hauskäufer halten sich nach wie vor zurück. Abgesehen vom Immobiliensektor sind wir durch die Verbesserung der Wirtschaftsdaten ermutigt, insbesondere der Industrietätigkeit. Trotz eines langsameren Wirtschaftswachstums bleiben die längerfristigen Themen der industriellen Modernisierung, der Energiewende, der Verbesserung der Selbstversorgung und der Importsubstitution unseres Erachtens intakt. Mit einer stärkeren fiskalischen Unterstützung im Jahr 2024 und einer stärkeren Konzentration der Politik auf die Modernisierung der Industrie könnten wir eine stärkere Erholung der Aufträge im Jahr 2024 sehen.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die geopolitischen Spannungen haben den normalen Geschäftsverlauf beeinträchtigt, und es werden doppelte Lieferketten eingerichtet. Chinesische Unternehmen haben im Ausland expandiert, um der Schwäche im eigenen Land entgegenzuwirken, und einige haben ihre Exporte erfolgreich gesteigert oder Einrichtungen im Ausland errichtet. Es gab auch einige Anzeichen für eine Entspannung der Spannungen zwischen den USA und China, die sich in einer Zunahme der diplomatischen Besuche der chinesischen Führung äußerten. Dennoch werden die Präsidentschaftswahlen in Taiwan im Januar 2024 und die US-Präsidentschaftswahlen im November 2024 genau beobachtet werden.

Nach dem Ausverkauf am Markt sind wir für den chinesischen Markt konstruktiver gestimmt. Im Jahr 2023 gab es große Abflüsse aus den chinesischen Märkten, und die Positionierung der Anleger bleibt sehr gering. In einigen Wirtschaftssektoren gibt es Anzeichen für eine Erholung, die sich 2024 ausweiten könnte, da sowohl die Finanz- als auch die Geldpolitik weiterhin unterstützend wirken. Da das Vertrauen allmählich wiederhergestellt wird, könnten die Portfolioströme in den Markt zurückkehren, was sich positiv auf die Performance auswirken dürfte.

**Lion Global Investors Limited, Asset Manager**

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'644'155.89	2'959'715.97
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'774'087.49	50'165'347.32
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	17.51	7.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41'418'260.89</b>	<b>53'125'071.15</b>
Verbindlichkeiten	-189'117.50	-216'893.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>41'229'143.39</b>	<b>52'908'177.41</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	1'535'892.79	1'413'536.11
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	686.90	346.20
Ertrag Bankguthaben	8'941.80	4'954.83
Sonstige Erträge	7'185.06	20'523.84
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'562.52	-237.28
<b>Total Ertrag</b>	<b>1'549'144.03</b>	<b>1'439'123.70</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	559'880.51	694'471.51
Verwahrstellengebühr	81'394.01	99'548.25
Revisionsaufwand	10'169.17	9'821.37
Passivzinsen	0.86	0.38
Sonstige Aufwendungen	136'934.34	163'991.30
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	17'855.19	17'265.92
<b>Total Aufwand</b>	<b>806'234.08</b>	<b>985'098.73</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>742'909.95</b>	<b>454'024.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'350'477.71	-946'464.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'607'567.76</b>	<b>-492'439.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-9'302'008.26	-17'122'338.36
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-10'909'576.02</b>	<b>-17'614'777.97</b>

## Verwendung des Erfolgs

	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
	EUR	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	241'177.59	178'815.44	357'808.64
Vortrag des Vorjahres	1'567'182.67	1'130'967.27	2'336'127.88
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-18'193.80	-35'575.56	-24'441.50
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	1'790'166.46	1'274'207.15	2'669'495.02
<b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'790'166.46	1'274'207.15	2'669'495.02
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-694'374.53	-726'422.47	-1'015'262.74
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	2'761'074.53	2'984'150.44	4'347'692.76
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-32'053.99	-93'869.05	-45'487.28
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	2'729'020.54	2'890'281.39	4'302'205.48
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	2'034'646.01	2'163'858.92	3'286'942.74
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



# Veränderung des Nettofondsvermögens

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>
	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	52'908'177.41
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-769'458.00
Gesamterfolg	-10'909'576.02
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41'229'143.39</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	99'059
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'150

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

97'909

---

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	109'900
Neu ausgegebene Anteile	1'307
Zurückgenommene Anteile	-4'764

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

106'443

---

## LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	149'201
Neu ausgegebene Anteile	12'260
Zurückgenommene Anteile	-13'821

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

147'640

---

# Kennzahlen

<b>LionGlobal China A - Shares Fund</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	41'229'143.39	52'908'177.41	73'025'564.67
Transaktionskosten in EUR	83'723.77	70'157.12	158'008.47

---

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	12'190'112.06	15'527'949.95	23'220'364.60
Ausstehende Anteile	97'909	99'059	112'339
Inventarwert pro Anteil in EUR	124.50	156.75	206.70
Performance in %	-20.57	-24.16	0.38
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	24.50	56.75	106.70
OGC/TER 1 in %	1.48	1.46	1.47

---

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	12'717'035.79	16'615'569.78	21'655'514.60
Ausstehende Anteile	106'443	109'900	108'069
Inventarwert pro Anteil in EUR	119.47	151.19	200.39
Performance in %	-20.98	-24.55	-0.12
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	19.47	51.19	100.39
OGC/TER 1 in %	1.98	1.96	1.97

---

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in USD	18'044'334.38	22'185'999.28	32'016'045.69
Ausstehende Anteile	147'640	149'201	153'356
Inventarwert pro Anteil in USD	122.22	148.70	208.77
Performance in %	-17.81	-28.77	-6.71
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	22.22	48.70	108.77
OGC/TER 1 in %	1.48	1.46	1.47

# Kennzahlen

## **Rechtliche Hinweise**

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Historische Ausschüttungen

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

## LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CNH	Aier Eye Hospital Group -A- CNE100000GR6	109'467	100'700	373'603	15.91	754'138	1.83%
CNH	Alum Corp CNE1000000T0	775'600	0	1'285'900	5.67	925'040	2.24%
CNH	Baoshan Iron & Steel -A- CNE0000015R4	0	0	1'091'500	5.96	825'354	2.00%
CNH	BYD Company Rg CNE100001526	14'700	8'400	31'800	199.09	803'243	1.95%
CNH	CENTRE TESTING -A- CNE100000GV8	0	176'400	164'900	14.28	298'758	0.72%
CNH	CGN Power-A Rg CNE100003N43	1'728'000	0	1'728'000	3.13	686'212	1.66%
CNH	Chacha Food CNE1000010Q5	0	0	88'300	35.01	392'214	0.95%
CNH	China Construction Bank -A- CNE100000742	0	0	901'900	6.55	749'497	1.82%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0	58'900	420'881	27.97	1'493'558	3.62%
CNH	China Oilfield Services -A- Rg CNE100000759	301'700	0	301'700	14.70	562'682	1.36%
CNH	China Shenhua -A- CNE100000767	136'000	195'500	136'000	31.52	543'870	1.32%
CNH	China Tourism CNE100000G29	0	46'200	32'400	84.15	345'915	0.84%
CNH	CITIC Securities -A- CNE000001DB6	47'900	0	505'855	20.48	1'314'396	3.19%
CNH	Contemporary Amperex Technology Re CNE100003662	42'600	0	68'700	164.16	1'430'851	3.47%
CNH	COSCO SHIPPING Energy Transportation Rg CNE000001BD6	573'000	189'600	383'400	12.31	598'798	1.45%
CNH	East Money Information -A- CNE100000MD4	131'203	353'500	433'719	14.12	776'986	1.88%
CNH	ENN Natural Gas Rg CNE000000DG7	153'900	117'300	278'700	16.91	597'931	1.45%
CNH	Estun Automation -A- CNE100001X35	391'300	384'500	241'600	18.69	572'897	1.39%
CNH	Flat Glass Group -A- Rg CNE100003HV0	213'700	24'900	188'800	26.85	643'156	1.56%
CNH	Ganfeng Lithium Rg CNE100000SF6	46'600	33'800	117'520	43.04	641'733	1.56%
CNH	Hangzhou Hikvision -A- CNE100000PM8	0	62'300	100'030	34.91	443'048	1.07%
CNH	Hangzhou Tigermed Consulting Rg CNE100001KV8	0	30'300	53'600	55.27	375'859	0.91%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Hengli Hydraulik -A- CNE1000019R4	30'300	29'900	100'480	54.98	700'898	1.70%
CNH	Industrial Bank -A- CNE000001QZ7	0	198'600	297'700	16.30	615'654	1.49%
CNH	Inner Mongolia -A- CNE000000JP5	0	0	319'400	26.90	1'090'078	2.64%
CNH	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0	5'400	12'931	1'735.48	2'847'226	6.91%
CNH	Longshine Technology Group Rg CNE1000034B7	267'700	0	267'700	16.48	559'726	1.36%
CNH	Luxshare Precision -A- CNE100000TP3	259'300	0	259'300	34.64	1'139'595	2.76%
CNH	Midea Group Co -A- CNE100001QQ5	0	0	186'967	54.93	1'303'001	3.16%
CNH	Montage Technology -A- CNE100003MN7	95'819	0	95'819	59.08	718'228	1.74%
CNH	NARI Technology -A- Rg CNE000001G38	55'960	0	335'760	22.44	955'921	2.32%
CNH	NAURA Technology Group Rg CNE100000ML7	24'900	0	24'900	247.06	780'498	1.89%
CNH	OPT Machine Version Tech Rg CNE100005XZ3	34'492	0	34'492	112.62	492'838	1.20%
CNH	PetroChina -A- CNE1000007Q1	1'003'100	0	1'003'100	7.10	903'593	2.19%
CNH	Ping An Bank Co -A- CNE000000040	0	0	393'900	9.44	471'768	1.14%
CNH	Ping An Insurance -A- CNE000001R84	37'900	68'900	286'521	40.52	1'472'977	3.57%
CNH	Poly Developments and Holdings Group CNE000001ND1	0	0	505'100	9.95	637'633	1.55%
CNH	Postal Savings Bank of China Rg CNE100003PZ4	0	218'300	1'084'400	4.37	601'231	1.46%
CNH	Proya Cosmetics -A- CNE100002TP9	22'736	0	54'576	99.95	692'077	1.68%
CNH	Shanghai International Airport -A- CNE000000V89	150'000	0	150'000	32.96	627'262	1.52%
CNH	Shenzhen Envicool Technology Rg CNE100002CC3	229'430	0	229'430	27.63	804'269	1.95%
CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Rg CNE100003G67	0	0	11'600	292.20	430'040	1.04%
CNH	Sungrow Power Supply Rg CNE1000018M7	0	26'900	18'400	88.07	205'597	0.50%
CNH	Tsingtao Brewery-A- Rg CNE0000009Y3	51'700	0	51'700	75.16	493'001	1.20%
CNH	Venustech Group -A- CNE100000QJ2	87'500	55'500	201'300	27.15	693'400	1.68%
CNH	Weichai Power -A- CNE1000000D4	433'100	0	433'100	13.72	753'898	1.83%
CNH	Will Semiconductor CNE100002XM8	16'800	0	67'965	107.30	925'242	2.24%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A- CNE100000L55	118'400	161'400	118'400	28.26	424'516	1.03%
CNH	Zijin Mining Group Rg CNE100000B24	312'500	0	312'500	12.46	494'013	1.20%
HKD	WuXi XDC Cayman Rg KYG9808A1058	132	0	132	32.00	489	0.00%
						<b>37'610'799</b>	<b>91.22%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
CNY	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	0	0	1'256'000	101.91	163'289	0.40%
						<b>163'289</b>	<b>0.40%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>37'774'087</b>	<b>91.62%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>37'774'087</b>	<b>91.62%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					3'644'156	8.84%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					18	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>41'418'261</b>	<b>100.46%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-189'118	-0.46%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>41'229'143</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CNH	Anhui Conch -A- CNE0000019V8	0	327'700
CNH	Beij Orient Yuhong Waterproof Technology -A- CNE100000CS3	0	230'857
CNH	Chongqing Fuling Zhacai Group -A- CNE100000WX1	0	127'700
CNH	CNOOC Rg CNE100005980	0	399'500
CNH	Giga Device Semiconductor Inc. -A- CNE1000030S9	0	16'198
CNH	Glodon -A- CNE100000PH8	45'360	158'760
CNH	Hangzhou First Applied Material Rg CNE100001VX1	24'480	131'880
CNH	Industrial and Commercial Bank of China -A- CNE000001P37	0	903'900
CNH	Ji Mag Rare-Earth -A- Rg CNE100003G83	227'860	227'860
CNH	LONGi Green Energy Technology Rg CNE100001FR6	0	164'508
CNH	Qingdao TGOOD Electric Rg CNE100000H69	252'200	252'200
CNH	Shenzhen Airport -A- CNE000000VK1	0	758'900
CNH	Shs -A- Hengli Petro-A- CNE0000018V0	124'800	361'600
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0	71'200
CNH	Yonyou Network -A- CNE0000017Y6	232'300	232'300
CNY	China Mobile Limited Rg CNE1000055G1	36'800	36'800
CNY	COSCO SHIPPING Energy Transportation Rg CNE000001BD6	329'400	329'400
CNY	Flat Glass Group -A- Rg CNE100003HV0	119'800	119'800
CNY	Ji Mag Rare-Earth -A- Rg CNE100003G83	130'100	130'100
CNY	Longshine Technology Group Rg CNE1000034B7	144'600	144'600
CNY	Shenzhen Envicool Technology Rg CNE100002CC3	172'600	172'600
CNY	Tsingtao Brewery-A- Rg CNE0000009Y3	41'100	41'100
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0	34'100
HKD	China International Capital Corporation Rg CNE100002359	0	272'400

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
HKD	WuXi Biologics KYG970081173	0	128'500
<b>Wandelanleihe</b>			
CNH	0.200% LONGi Green Energy Technology 05.01.2028	0	1'450

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	LionGlobal China A-Shares Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0280427241	LI0280427258	LI0280427266
Liberierung	1. September 2015	1. September 2015	1. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1.5%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.175% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
Kursinformationen			
Bloomberg	LGCHAEI LE	LGCHAER LE	LGCHAU1 LE
Telekurs	28042724	28042725	28042726

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = CNH	7.8819	CNH 1 = EUR	0.1269
	EUR 1 = CNY	7.8388	CNY 1 = EUR	0.1276
	EUR 1 = HKD	8.6350	HKD 1 = EUR	0.1158
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Bank of China Limited, 100818 Peking Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Impact Asset Management GmbH Wien/AT

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds                      LionGlobal China A – Shares Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	SGD 41'318'226.--
davon feste Vergütung	SGD 38'552'367.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	SGD 2'765'859.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	170

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

<sup>1</sup> Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

<sup>2</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.



## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

---

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

#### 5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
[www.ey.com/de\\_ch](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des LionGlobal China A - Shares Fund

Bern, 16. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LionGlobal China A - Shares Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LionGlobal China A - Shares Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre





**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8